

2013年海盐县国有资产经营有限公司公司债券

上市公告书

证券简称：13 盐国资

证券代码：124420

上市时间：2013 年 12 月 6 日

上市地：上海证券交易所

上市推荐人：国信证券股份有限公司

第一节 绪言

发行人董事会已批准该上市公告书，保证其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

经联合资信评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为AA+，主体长期信用等级为AA-。截至2012年末，发行人所有者权益合计83.04亿元。2010-2012年，发行人归属于母公司所有者的净利润分别为2.31亿元、

1.26亿元和0.82亿元，归属于母公司所有者的年均净利润为1.46亿元，超过本期债券一年应付利息的1.5倍。发行人在上市前的财务指标仍符合相关规定。

第二节 释义

在本公告书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

发行人、公司：指海盐县国有资产经营有限公司。

本期债券：指总额为人民币 12 亿元的“2013 年海盐县国有资产经营有限公司公司债券”。

中央国债登记公司：指中央国债登记结算有限责任公司。

中国证券登记公司：指中国证券登记结算有限责任公司。

债券托管机构：指中央国债登记公司/中国证券登记公司。

主承销商/受托管理人：指国信证券股份有限公司。

募集说明书：指《2013 年海盐县国有资产经营有限公司公司债券募集说明书》。

《债券受托管理协议》：发行人与受托管理人签署的《2013 年海盐县国有资产经营有限公司公司债券之债券受托管理协议》。

《债券持有人会议规则》：指发行人与受托管理人根据有关法律、法规共同制定的《2013 年海盐县国有资产经营有限公司公司债券债券持有人会议规则》。

《偿债资金专户监管协议》：指发行人与监管银行签订的《2013 年海盐县国有资产经营有限公司公司债券偿债资金专户监管协议》。

《流动性支持协议》：指发行人与监管银行签订的《流动性贷款支持协议》。

县政府、海盐县政府：指海盐县人民政府。

担保人：指中国投融资担保有限公司（原“中国投资担保有限公司”）。

元：指人民币元。

工作日：指北京市的商业银行对公营业日（不包括我国的法定节假日或休息日）。

法定节假日或休息日：指中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）。

第三节 发行人简介

一、发行人概况

公司名称：海盐县国有资产经营有限公司

住所：海盐县武原街道新桥北路180号

法定代表人：徐月新

注册资本：叁亿柒仟捌佰零柒万壹仟玖佰元

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：许可经营项目：无

一般经营项目：受县政府委托从事全县国有资产的投资经营管理。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）

发行人是经海盐县人民政府批准设立的国有独资公司，是海盐县重要的国有资产运营和管理主体，承担着国有资产经营、投资、保值增值的任务，核心业务涵盖水务、交通道路等城市基础设施建设、保障房建设、国有资产经营和管理等，是海盐县政府重点构建的综合性融资、建设与经营主体。

截至2012年12月31日，发行人合并口径的资产总计199.52亿元，

负债合计 116.48 亿元，所有者权益合计（含少数股东权益）83.04 亿元。2012 年度，发行人实现主营业务收入 7.15 亿元，净利润 0.91 亿元。

二、历史沿革

2000年6月，根据海盐县人民政府盐政发〔2000〕37号文，海盐县人民政府授权海盐县财政局投资组建了海盐县国有资产经营有限公司，注册资本30,807.19万元，住所为武原镇朝阳西路97号。

2012年5月，公司住所变更为海盐县武原街道新桥北路180号。

2013年11月，公司注册资本增加至37,807.19万元。现企业法人注册号330424000060672。

三、股东情况

发行人是海盐县人民政府授权海盐县财政局投资组建的国有独资公司。发行人股东为海盐县财政局，出资比例为 100%。

第四节 债券发行概况

一、发行人：海盐县国有资产经营有限公司。

二、债券名称：2013 年海盐县国有资产经营有限公司公司债券（简称“13 盐国资”）。

三、发行总额：人民币 12 亿元。

四、债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，同时设本金提前偿还条款，在本期债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还债券本金。

本期债券票面年利率为7.00%（该利率根据Shibor基准利率加上基本利差2.60%确定，Shibor基准利率为簿记建档日前五个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布

的一年期Shibor（1Y）利率的算术平均数4.40%，基准利率保留两位小数），在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

五、发行价格：本期债券面值100元，平价发行。以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。

六、债券形式及托管方式：实名制记账式企业债券，投资者认购的本期债券在中央国债登记公司开立的一级托管账户托管记载，其中转至上海证券交易所上市的部分在中国证券登记公司上海分公司托管记载。

七、发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者公开发行业。

八、发行对象：在中央国债登记公司开户的中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

九、发行期限：本期债券的发行期限为 5 个工作日，自 2013 年 9 月 4 日至 2013 年 9 月 10 日。

十、发行首日：本期债券发行期限的第 1 日，即 2013 年 9 月 4 日。

十一、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的 9 月 4 日为该计息年度的起息日。

十二、计息期限： 2013 年 9 月 4 日至 2020 年 9 月 3 日。

十三、还本付息方式：每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金。最后五期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

十四、付息日：2014 年至 2020 年每年的 9 月 4 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

十五、兑付日：2016 年至 2020 年每年的 9 月 4 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

十六、本息兑付方式：通过债券托管机构办理。

十七、承销方式：承销团余额包销。

十八、承销团成员：主承销商为国信证券股份有限公司，副主承销商为中信建投证券股份有限公司，分销商为国海证券股份有限公司和民生证券股份有限公司。

十九、担保情况：本期债券由中国投融资担保有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

二十、信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AA+，主体长期信用等级为 AA-。

二十一、流动性支持：本期债券存续期内，当发行人对本期债券付息和本金兑付发生临时资金流动性不足时，在符合国家法律、法规的前提下，交通银行股份有限公司嘉兴分行承诺在每次付息和本金兑付日前 10 个工作日给予发行人不超过本期债券本息偿还金额的流动性支持贷款（具体金额依据每次付息和本金兑付的偿债资金缺口为准），该流动性支持贷款仅用于为本期债券偿付本息，以解决发行人本期债券本息偿付困难。

二十二、税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

第五节 债券上市与托管基本情况

一、本期债券上市基本情况

经上海证券交易所同意，本期债券将于 2013 年 12 月 6 日起在上海证券交易所上市交易，债券简称“13 盐国资”，证券代码为“124420”。

二、本期债券托管基本情况

本期债券在上海证券交易所交易流通部分托管在中国证券登记公司上海分公司。

第六节 发行人主要财务状况

本部分财务数据来源于发行人 2010-2012 年经审计的财务报告。利安达会计师事务所有限责任公司对发行人 2010-2012 年的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（利安达审字[2013]第 1193 号）。

投资者在阅读下文相关财务报表中的信息时，应当参照发行人经审计的财务报表、附注以及本期债券募集说明书对发行人的历史财务数据的注释。

一、发行人 2010-2012 年经审计的主要财务数据（完整财务报表见附件一、二、三）

单位：万元

项 目	2012 年度/末	2011 年度/末	2010 年度/末
流动资产合计	1,251,018.53	1,039,687.94	948,094.66
长期投资合计	33,884.37	28,111.35	20,958.04
固定资产合计	410,287.68	341,999.69	299,982.52
无形资产及其他资产合计	299,985.55	308,323.63	335,592.69
资产总计	1,995,182.03	1,718,124.10	1,604,752.31
流动负债合计	378,858.09	280,271.48	252,380.80
长期负债合计	785,956.75	649,630.79	536,072.15
负债合计	1,164,814.85	929,902.26	788,452.95
所有者权益合计	830,367.19	788,221.83	816,299.36
主营业务收入	71,549.80	69,088.83	123,575.50
补贴收入	29,936.90	33,478.81	46,232.40
利润总额	9,554.90	15,334.23	26,134.24

项 目	2012 年度/末	2011 年度/末	2010 年度/末
净利润（不含少数股东损益）	8,209.17	12,584.40	23,135.57
经营活动产生的现金流量净额	-43,027.75	50,194.73	-1,959.88
投资活动产生的现金流量净额	-59,468.34	-68,193.02	-50,806.91
筹资活动产生的现金流量净额	72,614.35	20,432.42	33,361.56
现金及现金等价物净增加额	-29,881.75	2,434.12	-19,405.23

2、发行人 2010-2012 年主要财务指标¹

项 目	2011 年度/末	2010 年度/末	2009 年度/末
应收账款周转率 ² （次/年）	12.84	2.63	2.84
存货周转率 ³ （次/年）	0.08	0.09	0.20
总资产周转率 ⁴ （次/年）	0.04	0.04	0.08
净资产收益率 ⁵	1.03%	1.59%	2.86%
总资产收益率 ⁶	0.44%	0.76%	1.44%
流动比率 ⁷ （倍）	3.30	3.71	3.76
速动比率 ⁸ （倍）	0.95	1.18	1.41
资产负债率 ⁹	58.38%	54.12%	49.13%
EBITDA ¹⁰ （万元）	30,162.11	43,092.97	52,088.79

第七节 本期债券的偿债计划及偿债保障措施

一、本期债券的偿债计划

（一）本期债券偿债计划概况

本期债券发行总额12亿元，为七年期固定利率债券，附本金提前偿

¹ 2010 年期初数以期末数代替

² 应收账款周转率 = 主营业务收入 / 应收账款平均净值

³ 存货周转率 = 主营业务成本 / 存货平均净额

⁴ 总资产周转率 = 主营业务收入 / 平均资产总计

⁵ 净资产收益率 = (归属于母公司所有者的净利润 / 平均归属于母公司的股东权益) × 100%

⁶ 总资产收益率 = (归属于母公司所有者的净利润 / 平均资产总计) × 100%

⁷ 流动比率 = 流动资产合计 / 流动负债合计

⁸ 速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债

⁹ 资产负债率 = 负债合计 / 资产总计

¹⁰ EBITDA = 利润总额 + 计入财务费用的利息支出 + 折旧 + 无形资产摊销 + 长期待摊费用摊销

付条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人在充分预测未来财务状况的基础上，对本期债券的本息支付做了充分可行的偿债安排。发行人将设立本期债券偿债资金专户，专门用于到期本息支付；完善并充实已成立的债券偿付工作小组，专门负责募集资金投向、效益评估、偿付资金安排、有关账户管理、信息披露等工作；制定财务预警机制，利用财务计划统筹安排公司已发行尚未兑付债券的本息支付。发行人承诺将严格执行已议定的制度，并保证制度和人员的连贯性和稳定性，从而保证债券本息按时足额兑付。

（二）设立偿债资金专户

为了保证本期债券本息按期兑付，保障投资者利益，发行人在交通银行股份有限公司嘉兴分行建立了偿债资金专户，偿债资金来源于发行人稳健经营产生的现金流、项目投产后产生的现金流等。发行人将提前安排必要的还本资金，保证按时还本付息。

按照发行人与交通银行股份有限公司嘉兴分行签订的《偿债资金专户监管协议》，交通银行股份有限公司嘉兴分行将履行监管的职责，切实保障偿债资金按时、足额提取。偿债资金专户内的资金只能用于本期债券的本金兑付和支付债券利息以及银行结算费用，不得用于其他用途。

（三）偿债计划的人员及工作安排

公司将安排专门人员负责管理还本付息工作。自成立起至付息期限或兑付期限结束，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

（四）偿债计划的财务安排

本期债券偿债资金将来源于公司日常生产经营所产生的现金收入，并以公司的日常营运资金为保障，预计本期债券募投项目完工后，可实现收入24.45亿元。此外发行人将发挥整体的盈利能力和融资能力，通过充分调动公司自有资金、变现各类资产、银行贷款以及其他融资方式确保本期债券按时足额还本付息。

二、本期债券的偿债保障措施

（一）良好的财务状况和发展前景

发行人近年来资产规模快速增长，资产规模较大，负债水平适中，截至2012年12月31日，发行人资产总计199.52亿元，负债合计116.48亿元，资产负债率为58.38%，在同行业中处于适中水平，财务结构稳健，具有较强的长期偿债能力。

2010-2012年公司主营业务收入分别为12.36亿元、6.91亿元和7.15亿元，流动比率分别为3.76、3.71和3.30，税息折旧及摊销前利润分别为5.21亿元、4.31亿元和3.02亿元，经营实力较强。发行人主营业务收入来源于土地开发、安置房销售、自来水费、污水处理、公交运输、旅游景点等方面业务，能够产生较为稳定的现金流。另外，随着业务的拓展，发行人逐步加快内部资源整合力度，投融资水平不断提高，公司业务收入及利润水平也将随之增加，这将为本期债券的还本付息提供强有力的保障。

（二）募集资金投资项目的良好收益是债券偿付的可靠保障

本期债券募集资金将全部用于盐平春晓苑（东区）安置房小区、盐平春晓苑（西区）安置房小区、盛世钱塘二期安置房小区、常绿景苑（三期）安置房小区、城西一号安置房小区、常和景苑安置房小区和海盐经济开发区创业公寓共七个固定资产投资项。根据《海盐县人民政府关于印发海盐县县城农民私房拆迁实施办法的通知》（盐政发〔2010〕22

号)和《海盐县公共租赁住房管理暂行办法》等相关文件进行测算,预计本期债券募投项目完工后,可实现收入 24.45 亿元,足以覆盖本期债券全部本息,为本期债券的偿付提供基础。发行人将加强对该项目的内部管理,加快建设进度,降低建设成本,争取提前实现预期收益,为本期债券的偿付提供稳定的收入保证。

(三) 当地政府对发行人的大力支持增强了债券偿付的保障

发行人是经海盐县人民政府批准设立,并授权对国有资产依法行使经营、收益、投资、保值增值的国有独资公司,核心业务涵盖水务、交通道路等城市基础设施建设、保障性住房建设、国有资产经营和管理等,是海盐县政府重点构建的综合性融资、建设与经营主体。发行人在当地获得了所在行业的垄断性地位,全面负责城市基础设施建设,在财政、资源等方面获得了政府的大力支持。海盐县人民政府先后将海盐县城市投资集团有限公司、海盐杭州湾投资发展集团有限公司、海盐县南北湖旅游投资集团有限公司等优质公司的股权划转给发行人。同时,海盐县人民政府给予公司较大的财政补贴支持,2010-2012 年海盐县财政局分别对公司拨付补贴 4.62 亿元、3.35 亿元和 2.99 亿元,财政资金支持在一定程度上提升了公司的盈利水平。海盐县人民政府对发行人的大力支持增强了债券偿付的保障。

(四) 交通银行股份有限公司嘉兴分行为本期债券提供流动性支持

发行人已与交通银行股份有限公司嘉兴分行签署了《流动性支持协议》,本期债券存续期内,当发行人对本期债券付息和本金兑付发生临时资金流动性不足时,在符合国家法律、法规的前提下,交通银行股份有限公司嘉兴分行承诺在每次付息和本金兑付日前 10 个工作日给予发行人不超过本期债券本息偿还金额的流动性支持贷款(具体金额依据每次付息和本金兑付的偿债资金缺口为准),该流动性支持贷款仅用于为

本期债券偿付本息，以解决发行人本期债券本息偿付困难。

（五）本期债券受托管理人、监管银行和债券持有人会议制度的设立为债券偿付提供了持续的动态保障

发行人已聘请国信证券股份有限公司作为本期债券受托管理人，聘请交通银行股份有限公司嘉兴分行作为本期债券偿债资金监管银行，并建立了债券持有人会议制度，以加强债券存续期内的监管力度，保护债券持有人的合法权益，为本期债券偿付提供了持续的动态保障。

（六）中国投融资担保有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保

中国投融资担保有限公司为本期债券提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。在本期债券存续期及本期债券到期之日起两年内，如发行人不能按期兑付债券本金及到期利息，担保人保证将债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用，划入企业债券登记机构或主承销商指定的账户。担保人拥有优秀的资产质量，良好的资信情况，为本期债券的还本付息提供了强有力的保障。

第八节 债券担保情况

中国投融资担保有限公司（原“中国投资担保有限公司”）为本期债券提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，为本期债券的到期偿付提供了进一步保障。

一、担保人基本情况

公司名称：中国投融资担保有限公司

住所：北京市海淀区西三环北路100号北京金玉大厦写字楼9层

法定代表人：刘新来

注册资本：人民币肆拾伍亿元整

经营范围：融资性担保业务：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保及其他融资性担保业务。监管部门批准的其他业务：债券担保、诉讼保全担保、投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金投资。投资及投资相关的策划、咨询；资产受托管理；经济信息咨询；人员培训；新技术、新产品的开发、生产和产品销售；仓储服务；组织、主办会议及交流活动。上述范围涉及国家专项规定管理的按有关规定办理。

担保人是经国务院批准特例试办、国内首家以信用担保为主要业务的全国性专业担保机构，由财政部和原国家经贸委共同发起组建，于1993年注册成立。担保人于1998年加入世界三大担保和信用保险联盟之一的“泛美担保协会”（PASA），是我国两岸三地唯一的会员；于2004年3月正式成为美国保险监督官协会（NAIC）会员；于2006年12月成为美国保证和忠诚保证协会（SFAA）会员。

担保人主要业务有：担保、投资、评审咨询、投资顾问等，在上海、大连设有分公司，同时参股、控股6家企业，包括中国国际金融有限公司、中关村科技担保有限公司、北京首创投资担保有限公司及深圳鼎晖创业投资管理有限公司等专业机构，初步形成了以担保、投资为主导，涵盖资产管理、咨询、投资顾问、风险投资、基金管理、证券、环保、软件等多个领域的集约经营模式。

二、担保人财务情况

投资者在阅读担保人的相关财务信息时，应当同时查阅担保人经审计的财务报告之附注。

（一）担保人主要财务数据

单位：万元

项 目	2012 年度/末	2011 年度/末
资产总额	9,575,802,296.82	7,220,910,950.70
负债总额	4,124,672,105.59	2,059,469,418.79
所有者权益	5,451,130,191.23	5,161,441,531.91
少数股东权益	—	—
归属于母公司所有者权益总额	5,451,130,191.23	5,161,441,531.91
营业总收入	777,961,191.86	710,926,736.03
利润总额	408,181,596.70	403,724,776.96
净利润	304,189,514.56	301,327,028.04
经营活动产生的现金流量净额	-419,571,853.32	100,256,096.62
投资活动产生的现金流量净额	1,050,381,988.87	-1,788,500,669.57
筹资活动产生的现金流量净额	1,252,915,658.73	674,862,830.62
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-106,664.14	-2,095,613.80
现金及现金等价物净增加额	1,883,619,130.14	-1,015,477,356.13

（二）担保人经审计的 2012 年合并资产负债表、利润表、现金流量表（见附表四、五、六）。

三、担保人资信情况

2006年12月担保人增资扩股工作顺利完成，注册资本增加到30亿元，成为国家开发投资公司的全资子公司。2010年，担保人新引入6家国内外投资者，从国有法人独资公司变为中外合资公司，注册资本增加到35.21亿元。截至目前，担保人注册资本增加到45亿元。随着资本实力显著增强、业务组合的调整和重新布局、外部流动性支持的获得，担保人的信用承保能力得到了极大提升。2012年末，担保人资产总额为95.76亿元，净资产为54.51亿元。

2013年，中诚信国际信用评级有限公司、联合资信评估有限公司、上海新世纪资信评估投资服务有限公司分别给予担保人主体信用等级

（金融担保机构）AA+。

2012年以来，随着钢材贸易行业风险暴露，担保人的钢贸融资担保业务发生大规模代偿，截至2013年9月末，扣除减值准备后，担保人应收代位追偿款净额17.47亿元，钢贸担保业务在保余额0.39亿元。虽然担保人设置了较为齐全的反担保措施，但追偿进程和实际损失金额仍存在不确定性。中诚信国际信用评级有限公司、上海新世纪资信评估投资服务有限公司分别于2013年6月和2013年11月发布了关于对担保人此项重大事项持续关注的公告；联合资信评估有限公司于2013年11月11日发布公告将担保人列入信用评级观察名单。

根据担保人于2013年11月15日发布的《中国投融资担保有限公司关于钢材贸易融资担保业务情况的通报》，截至2013年10月底，担保人钢贸在保项目全部结束，钢贸融资担保业务在保风险已全部释放，扣除减值准备后的应收代位追偿款净额为17.28亿元，预计至2013年末将有较大金额的回收；在针对17.28亿代偿款项的风险控制措施中，担保人拥有的第一顺位抵/质押资产、第一顺位查封资产及其他可控资产超20亿元，同时，相关法律保全和诉讼事项正在有序进行中。总体上看，担保人的钢贸业务损失边际可控。

四、担保函主要内容

担保人在本期债券担保函中承诺，对本期债券的到期兑付提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。在本期债券存续期及本期债券到期之日起两年内，如发行人不能按期兑付债券本金及到期利息，担保人保证将债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用，划入企业债券登记机构或主承销商指定的账户。

第九节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

经发行人自查及浙江海威特律师事务所核查，近三年发行人不存在违法和重大违规情况。

第十节 募集资金的运用

本期债券共募集资金 12 亿元人民币，全部用于固定资产投资项，具体分配情况如下表：

募集资金投资项目		项目总投资额（万元）	使用债券资金（万元）	债券资金占比
1	盐平春晓苑（东区）安置房小区	36,545	20,000	54.73%
2	盐平春晓苑（西区）安置房小区	13,219	5,000	37.82%
3	盛世钱塘二期安置房小区	43,256	20,000	46.24%
4	常绿景苑（三期）安置房小区	9,300	4,000	43.01%
5	城西一号安置房小区	32,000	15,000	46.88%
6	常和景苑安置房小区	42,332	20,000	47.25%
7	海盐经济开发区创业公寓	63,448	36,000	56.74%
合计		240,100	120,000	-

第十一节 其他重要事项

本期债券发行后至上市公告书公告前，公司运转正常：

- 一、主要业务发展目标进展顺利；
- 二、所处行业和市场未发生重大变化；
- 三、无重大投资；
- 四、无重大资产（股权）收购、出售；
- 五、住所未发生变化；
- 六、无重大诉讼、仲裁案件；
- 七、重大会计政策未发生变动；
- 八、会计师事务所未发生变动；
- 九、未发生新的重大负债或重大债项的变化；

- 十、公司资信情况未发生变化；
十一、无其他应披露的重大事项。

第十二节 有关当事人

一、发行人：海盐县国有资产经营有限公司

住所：海盐县武原街道新桥北路 180 号

法定代表人：徐月新

联系人：陆军

联系地址：海盐县武原街道新桥北路 180 号

电话：0573-86029201

传真：0573-86029210

邮编：314300

二、主承销商、上市推荐人、受托管理人：国信证券股份有限公司

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

法定代表人：何如

联系人：李晗、王潇、林鹏、葛坤、何畏

联系地址：北京市西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券大厦 3 层

电话：010-88005065

传真：010-88005099

邮编：100033

三、担保人：中国投融资担保有限公司

住所：北京市海淀区西三环北路 100 号北京金玉大厦写字楼 9 层

法定代表人：刘新来

联系人：张子范、唐凌

联系地址：北京市海淀区西三环北路 100 号金玉大厦 8 层

电话：010-88822596、010-88822685

传真：010-68437040

邮编：100048

四、托管机构

（一）中央国债登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街 10 号

法定代表人：刘成相

联系人：张志杰

联系地址：北京市西城区金融大街 10 号

电话：010-88170733

传真：010-66168715

邮编：100033

（二）中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

总经理：高斌

联系人：王博

联系地址：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 34 层

电话：021-68870172

传真：021-68875802-8245

邮编：200120

五、审计机构：利安达会计师事务所有限责任公司

住所：北京市朝阳区八里庄西里 100 号 1 号楼东区 20 层 2008 室

法定代表人：黄锦辉

联系人：顾宇倩、叶帮芬

联系地址：浙江省嘉兴市中环南路中环广场东区 A 座 5 层

电话：0573-82627289

传真：0573-82627279

邮编：314001

六、信用评级机构：联合资信评估有限公司

住所：北京市朝阳区建国门外大街 2 号院 2 号楼 17 层

法定代表人：王少波

联系人：陈丹、高延龙

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮编：100022

七、发行人律师：浙江海威特律师事务所

住所：海盐县百尺北路 192 号五层

负责人：张律伦

联系人：张律伦、郭娟娟

联系地址：海盐县百尺北路 192 号五层

电话：0573-86023188

传真：0573-86027155

邮编：314300

八、偿债资金专户监管银行：交通银行股份有限公司嘉兴分行

营业场所：嘉兴市中山东路 1086 号

负责人：梁蕴旭

联系人：陈怡

联系地址：嘉兴市中山东路 1086 号

电话：0573-86186805

传真：0573-86186812

邮编：314001

第十三节 备查文件目录

- 一、国家有关部门对本期债券的批准文件；
- 二、《2013 年海盐县国有资产经营有限公司公司债券募集说明书》；
- 三、《2013 年海盐县国有资产经营有限公司公司债券募集说明书摘要》；
- 四、利安达会计师事务所有限责任公司出具的发行人 2010-2012 年审计报告；
- 五、联合资信评估有限公司为本期债券出具的信用评级报告；
- 六、浙江海威特律师事务所为本期债券出具的法律意见书；
- 七、《2013 年海盐县国有资产经营有限公司公司债券受托管理协议》；
- 八、《2013 年海盐县国有资产经营有限公司公司债券债券持有人会议规则》；
- 九、《2013 年海盐县国有资产经营有限公司公司债券偿债资金专户监管协议》；
- 十、《流动性贷款支持协议》；
- 十一、中国投融资担保有限公司为本期债券出具的担保函；
- 十二、担保人 2012 年审计报告。

（以下无正文）

本页无正文，为《2013年海盐县国有资产经营有限公司公司债券上市公告书》之签章页

发行人：海盐县国有资产经营有限公司



2013 年 12 月 3 日

本页无正文，为《2013年海盐县国有资产经营有限公司公司债券上市公告书》之签章页

上市推荐人：国信证券股份有限公司



2013 年 12 月 3 日

附表一：发行人 2010-2012 年合并资产负债表

单位：元

资 产	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	994,887,918.33	1,293,705,397.67	1,269,364,153.94
应收票据	300,000.00	600,000.00	—
应收账款	20,991,308.88	90,425,898.76	434,609,740.71
其他应收款	2,439,746,751.93	1,715,695,401.34	1,707,905,415.08
预付账款	133,912,116.89	216,037,229.63	140,143,983.29
存货	8,850,318,156.70	7,080,378,435.20	5,928,825,621.01
待摊费用	12,818.05	22,248.53	89,384.60
其他流动资产	70,016,184.40	14,778.08	8,341.00
流动资产合计	12,510,185,255.18	10,396,879,389.21	9,480,946,639.63
长期投资：			
长期股权投资	338,843,736.19	281,113,549.40	209,580,393.39
长期投资合计	338,843,736.19	281,113,549.40	209,580,393.39
固定资产：			
固定资产原价	1,100,697,209.10	1,093,627,032.23	1,191,278,222.75
减：累计折旧	303,265,495.80	247,000,881.54	180,855,933.35
固定资产净值	797,431,713.30	846,626,150.69	1,010,422,289.40
固定资产净额	797,431,713.30	846,626,150.69	1,010,422,289.40
工程物资	1,493,104.91	904,734.09	1,035,978.49
在建工程	3,300,543,650.56	2,571,671,328.94	1,987,306,427.59
固定资产清理	3,408,308.63	794,713.40	1,060,513.40
固定资产合计	4,102,876,777.40	3,419,996,927.12	2,999,825,208.88
无形资产及其他资产：			
无形资产	1,586,661,734.82	1,594,967,797.23	1,801,241,705.63
长期待摊费用	15,088,951.65	19,791,216.16	21,769,585.80
其他长期资产	1,398,104,689.99	1,468,477,241.92	1,532,915,584.81
无形资产及其他资产合计	2,999,855,376.46	3,083,236,255.31	3,355,926,876.24
递延税项：			
递延税款借项	59,174.31	14,854.16	1,243,935.54
资 产 总 计	19,951,820,319.54	17,181,240,975.20	16,047,523,053.68

附表一：发行人 2010-2012 年合并资产负债表（续）

单位：元

负债及所有者权益	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	150,000,000.00	168,000,000.00	324,300,000.00
应付票据	1,000,000.00	15,000,000.00	30,500,000.00
应付账款	406,564,059.99	364,260,189.90	373,832,274.53
预收账款	421,354,539.04	130,052,827.17	88,083,086.10
应付工资	1,981,108.84	2,194,928.84	2,151,708.84
应付福利费	3,077.40	3,077.40	3,077.40
应交税金	4,575,748.48	33,736,499.55	41,925,798.79
其他未交款	-118,529.71	335,928.29	1,660,236.89
其他应付款	2,408,224,299.42	1,680,716,158.51	1,158,552,498.93
预提费用	5,307,265.40	6,784,924.38	3,017,234.34
一年内到期的长期负债	356,400,000.00	368,000,000.00	484,000,000.00
其他流动负债	—	—	—
递延收益	33,289,365.77	33,630,244.28	15,782,056.77
流动负债合计	3,788,580,934.63	2,802,714,778.32	2,523,807,972.59
长期负债：			
长期借款	4,891,729,890.92	4,222,123,158.29	3,995,690,909.10
应付债券	1,053,700,000.00	1,053,700,000.00	1,053,700,000.00
长期应付款	—	—	2,060,000.00
专项应付款	1,914,137,637.13	1,220,484,695.85	309,270,592.01
长期负债合计	7,859,567,528.05	6,496,307,854.14	5,360,721,501.11
递延税项：			
递延税款贷项	—	—	—
负 债 合 计	11,648,148,462.68	9,299,022,632.46	7,884,529,473.70
少数股东权益	74,424,421.56	95,986,814.59	72,403,114.54
所有者权益：			
实收资本	308,071,900.00	308,071,900.00	308,071,900.00
资本公积	7,226,053,722.34	6,923,422,131.74	7,352,283,778.93
盈余公积	71,872,048.35	63,662,873.92	51,078,473.94
未分配利润	657,668,068.73	583,785,498.84	470,525,899.03
未确认投资损失	-34,418,304.12	-92,710,876.35	-91,369,586.46
所有者权益合计	8,229,247,435.30	7,786,231,528.15	8,090,590,465.44
负债及所有者权益合计	19,951,820,319.54	17,181,240,975.20	16,047,523,053.68

附表二：发行人 2010-2012 年合并利润及利润分配表

单位：元

项 目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
一、主营业务收入	715,497,956.96	690,888,346.36	1,235,754,961.60
减：主营业务成本	662,028,096.62	595,597,769.83	1,191,626,510.71
主营业务税金及附加	21,530,913.09	16,886,958.21	29,992,181.65
二、主营业务利润	31,938,947.25	78,403,618.32	14,136,269.24
加：其他业务利润	16,373,364.57	12,615,595.31	13,104,068.55
减：营业费用	14,679,488.69	16,309,153.37	9,747,117.66
管理费用	178,766,161.59	170,103,497.56	122,831,557.56
财务费用	42,030,778.84	88,531,827.19	85,966,008.24
三、营业利润	-187,164,117.30	-183,925,264.49	-191,304,345.67
加：投资收益	499,360.42	869,575.99	4,575.90
补贴收入	299,368,997.40	334,788,100.00	462,324,029.38
营业外收入	46,057,041.93	5,538,655.99	6,053,998.78
减：营业外支出	5,291,817.06	8,270,040.46	2,854,293.46
未确认投资损失	57,920,491.05	-4,341,289.89	12,881,544.43
四、利润总额	95,548,974.34	153,342,316.92	261,342,420.50
减：所得税	4,845,309.98	5,514,927.98	4,972,494.48
少数股东本期损益	8,611,920.04	21,983,389.15	25,014,205.32
五、净利润	82,091,744.32	125,843,999.79	231,355,720.70
加：年初未分配利润	583,785,498.84	470,525,899.03	262,305,750.40
年初未分配利润调整数	—	—	—
六、可供分配的利润	665,877,243.16	596,369,898.82	493,661,471.10
减：提取法定公积金	8,209,174.43	12,584,399.98	23,135,572.07
七、可供股东分配的利润	657,668,068.73	583,785,498.84	470,525,899.03
八、未分配利润	657,668,068.73	583,785,498.84	470,525,899.03

附表三：发行人 2010-2012 年合并现金流量表

单位：元

项 目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	695,285,762.70	1,108,440,087.56	636,613,374.35
收到的税费返还	2,459,713.82	692,311.81	31,879.35
收到的其他与经营活动有关的现金	2,049,456,914.72	1,670,405,545.17	821,664,601.53
现金流入小计	2,747,202,391.24	2,779,537,944.54	1,458,309,855.23
购买商品、接受劳务支付的现金	1,615,787,710.61	1,658,342,144.01	1,276,380,074.02
支付给职工以及为职工支付的现金	69,622,527.51	60,225,580.61	37,264,720.79
支付各项税费	77,893,119.96	44,543,066.31	23,876,101.25
支付的其他与经营活动有关的现金	1,414,176,526.69	514,479,835.63	140,387,715.62
现金流出小计	3,177,479,884.77	2,277,590,626.55	1,477,908,611.68
经营活动产生的现金流量净额	-430,277,493.53	501,947,317.99	-19,598,756.45
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	—	2,107,933.79	5,000,000.00
取得投资收益所收到的现金	99,173.64	497,032.89	109,337.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	41,013,954.00	119,660.00	106,450.00
收到的其他与投资活动有关的现金	101,782,231.83	—	93,045,007.95
现金流入小计	142,895,359.47	2,724,626.68	98,260,795.83
购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	678,248,795.00	608,933,250.40	563,867,544.66
投资所支付的现金	59,330,000.00	75,721,607.00	42,462,347.86
支付的其他与投资活动有关的现金	—	—	—
现金流出小计	737,578,795.00	684,654,857.40	606,329,892.52
投资活动产生的现金流量净额	-594,683,435.53	-681,930,230.72	-508,069,096.69
三、筹资活动产生的现金流量			
取得借款所收到的现金	1,885,220,800.00	1,022,150,431.00	1,947,100,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	593,364,608.64	699,210,116.06	350,360,816.68
现金流入小计	2,478,585,408.64	1,721,360,547.06	2,297,460,816.68
偿还债务所支付的现金	1,277,441,010.12	1,073,018,181.81	1,608,436,363.63
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	464,749,434.10	443,174,417.97	355,408,878.79
支付的其他与筹资活动有关的现金	10,251,514.70	843,790.82	—
现金流出小计	1,752,441,958.92	1,517,036,390.60	1,963,845,242.42
筹资活动产生的现金流量净额	726,143,449.72	204,324,156.46	333,615,574.26
四、现金及现金等价物净增加额	-298,817,479.34	24,341,243.73	-194,052,278.88

附表四：担保人 2012 年资产负债表

单位：元

项 目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
资 产		
货币资金	429,362,862.20	290,248,132.06
交易性金融资产	10,915,500.00	1,891,374.00
买入返售金融资产	174,300,944.00	23,500,235.00
应收利息	16,096,283.02	17,719,720.36
应收保费	5,258,731.80	6,823,600.79
应收代位追偿款	566,449,616.83	9,387,431.50
定期存款	2,161,360,400.00	416,856,000.00
可供出售金融资产	5,470,726,510.70	6,139,460,426.53
长期股权投资	75,681,184.88	79,400,023.40
固定资产	102,429,662.39	112,684,829.90
无形资产	3,220,902.60	3,298,214.43
递延所得税资产	59,741,893.29	70,938,451.15
其他资产	500,257,805.11	48,702,511.58
资产总计	9,575,802,296.82	7,220,910,950.70
负 债		
短期借款	900,000,000.00	—
卖出回购金融资产款	1,169,000,000.00	700,000,000.00
预收保费	419,328,306.95	237,415,171.08
应付职工薪酬	101,570,788.02	82,580,107.25
应交税费	7,235,091.41	61,778,344.77
未到期责任准备金	452,409,748.93	298,205,543.85
其他负债	1,075,128,170.28	679,490,251.84
负债合计	4,124,672,105.59	2,059,469,418.79
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（股本）	4,500,000,000.00	3,521,459,934.00
资本公积	45,372,064.69	250,867,342.35
盈余公积	269,433,041.61	593,202,221.09
未分配利润	636,325,084.93	795,912,034.47
归属于母公司所有者权益合计	5,451,130,191.23	5,161,441,531.91
少数股东权益	—	—
所有者权益合计	5,451,130,191.23	5,161,441,531.91
负债和所有者权益总计	9,575,802,296.82	7,220,910,950.70

附表五：担保人 2012 年利润表

单位：元

项 目	2012 年度	2011 年度
一、营业收入		
担保业务收入	564,733,530.66	421,066,202.93
减：分出保费	-628,029.56	-494,164.01
提取未到期责任准备金	-265,931,957.06	-54,625,761.64
已赚保费	298,173,544.04	365,946,277.28
投资收益	465,013,780.84	327,613,367.87
其中：对联营企业投资损失	-3,718,838.52	-5,591,691.82
公允价值变动损益	-1,287,867.25	-1,668,612.97
汇兑收益/（损失）	228,098.88	-5,493,044.60
其他业务收入	15,833,635.35	24,528,748.45
小计	777,961,191.86	710,926,736.03
二、营业支出		
营业税金及附加	-32,819,564.04	-25,295,206.02
业务及管理费	-256,938,347.93	-218,227,603.34
其他业务成本	-72,628,331.15	-67,061,142.47
资产减值损失	-12,193,783.14	-9,117,554.19
小计	-374,580,026.26	-319,701,506.02
三、营业利润	403,381,165.60	391,225,230.01
加：营业外收入	4,800,431.10	13,284,513.00
减：营业外支出	—	-784,966.05
四、利润总额	408,181,596.70	403,724,776.96
减：所得税费用	-103,992,082.14	-102,397,748.92
五、净利润	304,189,514.56	301,327,028.04
六、每股收益	—	—
基本每股收益	—	—
稀释每股收益	—	—
七、其他综合收益	64,253,709.12	-83,143,039.36
八、综合收益总额	368,443,223.68	218,183,988.68

附表六：担保人 2012 年现金流量表

单位：元

项 目	2012 年度	2011 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
收到担保业务收费取得的现金	748,931,880.51	530,668,743.81
收到其他与经营活动有关的现金	32,516,882.93	32,105,223.50
经营活动现金流入小计	781,448,763.44	562,773,967.31
支付担保代偿款项现金	-668,789,937.31	—
支付再保业务现金净额	—	-3,275,682.89
支付给职工以及为职工支付的现金	-156,009,319.23	-128,128,531.59
支付的各项税费	-203,802,127.59	-104,969,102.49
支付其他与经营活动有关的现金	-172,419,232.63	-226,144,553.72
经营活动现金流出小计	-1,201,020,616.76	-462,517,870.69
经营活动产生的现金流量净额	-419,571,853.32	100,256,096.62
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	14,507,918,138.94	9,521,796,992.20
取得投资收益收到的现金	470,356,056.70	304,242,007.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	4,646,481.44	1,360,472.62
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	—	36,618,507.95
投资活动现金流入小计	14,982,920,677.08	9,864,017,980.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	-4,913,380.61	-12,621,883.17
投资支付的现金	-13,927,625,307.60	-11,639,896,767.08
投资活动现金流出小计	-13,932,538,688.21	-11,652,518,650.25
投资活动产生的现金流量净额	1,050,381,988.87	-1,788,500,669.57
三、筹资活动产生的现金流量：		
取得借款所收到的现金	3,726,688,268.50	800,000,000.00
筹资活动现金流入小计	3,726,688,268.50	800,000,000.00
偿还债务所支付的现金	-2,357,688,268.50	-100,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	-116,084,341.27	-25,137,169.38
筹资活动现金流出小计	-2,473,772,609.77	-125,137,169.38
筹资活动产生的现金流量净额	1,252,915,658.73	674,862,830.62
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-106,664.14	-2,095,613.80
五、现金及现金等价物净增加/（减少）额	1,883,619,130.14	-1,015,477,356.13
加：期初现金及现金等价物余额	707,104,132.06	1,722,581,488.19
六、期末现金及现金等价物余额	2,590,723,262.20	707,104,132.06